

PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “_{PE}C1f-”, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, riesgo de mercado en “_{PE}C2+”, riesgo fiduciario en “_{PE}AAAF”, con perspectiva “estable”, a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares

Lima (7 de octubre, 2026): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “_{PE}C1f-”, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, riesgo de mercado en “_{PE}C2+”, riesgo fiduciario en “_{PE}AAAF”, con perspectiva “estable”, a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares, con información al 31 de diciembre de 2025, debido a los siguientes argumentos:

Al cierre de diciembre de 2025, el fondo mutuo evidenció una reducción respecto de junio de 2025. El patrimonio administrado disminuyó de US\$ 1,156.2 MM a US\$ 1,069.2 MM (-US\$ 87.0 MM; -7.75%). En el mismo período, el número de partícipes se mantuvo prácticamente estable, pasando de 25,802 a 25,809 (+7; +0.03%), mientras que las cuotas en circulación disminuyeron de 9.3 MM a 8.4 MM (-0.9 MM; -9.3%). Por su parte, el valor cuota registró una apreciación de US\$ 124.95 a US\$ 127.34 (+1.9%), reflejando una evolución positiva durante el semestre.

Al corte de diciembre de 2025, el fondo mutuo registró suscripciones por US\$ 926.5 MM, superiores a los US\$ 853.6 MM registrados a junio de 2025 (+US\$ 72.9 MM, +8.5%). No obstante, los rescates aumentaron de US\$ 607.5 MM a US\$ 901.5 MM (+US\$ 293.9 MM, +48.4%), lo que resultó en suscripciones netas de US\$ 25.1 MM (-US\$ 221.0 MM, -89.8%). En consecuencia, el flujo neto representó el 3.1% del patrimonio, por debajo del 9.1% observado a junio de 2025, reflejando una menor captación neta en relación con el patrimonio administrado.

En términos de desempeño, los ingresos de actividades ordinarias ascendieron a S/ 69.6 MM, registrando un incremento interanual de S/ 26.9 MM (+63.1%), lo que permitió absorber el incremento de los gastos de administración (+S/ 14.4 MM; +48.9%) y elevar la utilidad operativa hasta S/ 25.4 MM, superior en S/ 12.5 MM (+97.4%) respecto a diciembre de 2024. Asimismo, la disminución de los ingresos financieros (-S/ 0.1 MM; -5.1%) y el resultado negativo por diferencia de cambio, que pasó de una ganancia de S/ 0.1 MM a una pérdida de S/ 0.5 MM, fueron compensados por el sólido crecimiento de los ingresos operativos. Como resultado, la utilidad antes de impuestos ascendió a S/ 26.3 MM, registrando un incremento interanual de S/ 11.9 MM (+82.2%), mientras que la utilidad neta alcanzó S/ 18.4 MM, superior en S/ 8.3 MM (+83.0%) respecto al ejercicio anterior, reflejando una mayor capacidad de generación de resultados durante el periodo.

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 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 constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y 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:

Alvaro Urbiola

Analista Financiero

aurbiola@ratingspcr.com

Paul Solís

Analista Principal

psolis@ratingspcr.com

Oficina Perú

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