

**PCR decidió ratificar la calificación de riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC1f-*”, riesgo de mercado en “*PEC2+*” y riesgo fiduciario en “*PEAAAF*” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Cash Soles FMIV**

Lima (07 de octubre, 2026): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral “*PEC1f-*”, riesgo fundamental en “*PEAAf+*”, riesgo de mercado en “*PEC2+*”, y riesgo fiduciario en “*PEAAAF*”, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Soles, con información al 31 de diciembre de 2025, debido a los siguientes argumentos:

Al cierre de diciembre de 2025, el fondo mutuo mantuvo una elevada concentración sectorial en el sector financiero, cuya participación aumentó ligeramente de 99.5% a 99.8% respecto de diciembre de 2024. En contraste, la exposición al sector energía se redujo de 0.5% a 0.2%, manteniendo una participación marginal dentro del portafolio. De esta manera, la cartera continuó concentrándose principalmente en emisores del sector financiero, en línea con la estrategia de inversión del fondo.

Respecto a la distribución geográfica del fondo mutuo, la exposición a Perú continuó siendo predominante, aunque disminuyó de 89.5% a 80.1% entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025. En contraste, la participación de Brasil aumentó de 4.2% a 8.7%, mientras que Puerto Rico incrementó su participación de 0.5% a 2.1%. Por su parte, la exposición a Estados Unidos se redujo de 5.8% a 3.1%. En conjunto, estos cambios reflejaron una redistribución de la exposición geográfica del portafolio, manteniendo a Perú como el principal destino de inversión.

Al cierre de diciembre de 2025, la estructura de vencimientos del fondo mutuo mostró una redistribución respecto de diciembre de 2024. La participación de instrumentos con vencimiento menor a 90 días disminuyó de 38.8% a 34.8%, mientras que los instrumentos con plazos entre 91 y 180 días se redujeron de 21.8% a 16.1%. En contraste, la participación de instrumentos con vencimientos entre 181 y 360 días aumentó de 34.9% a 35.5%, mientras que los instrumentos con vencimiento superior a 360 días se incrementaron de 4.5% a 13.5%. De esta manera, la cartera presentó una mayor participación de instrumentos con vencimientos superiores a 360 días, mientras que los tramos menores a 180 días redujeron su participación.

BBVA Asset Management S.A. SAF es una subsidiaria del Banco BBVA Perú, con el 100% de las acciones en poder del banco. Obtuvo autorización de funcionamiento en 1997 y modificó su inscripción en 2007 para operar como sociedad administradora de fondos mutuos y de inversión. Su domicilio legal está en San Isidro, Lima. Se dedica exclusivamente a la administración de fondos mutuos y de inversión autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), y a la compra y venta de valores, regulada por las leyes del mercado de valores y fondos de inversión.

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 de este; 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