

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC1f-”, Riesgo de Mercado en “PEC2+”, Riesgo Fundamental en “PEAAf+” y Riesgo Fiduciario en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a Scotia Fondos Liquidez Soles S/ FMIV

Lima (12 de julio, 2024): El Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf+”, riesgo de mercado en “PEC2+”, riesgo fiduciario en “PEAAf”; y riesgo integral en “PEC1f-”, con perspectiva **Estable**, con información al 30 de junio de 2023, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, de acuerdo con los siguientes argumentos:

Rentabilidad del Fondo: A junio de 2023, el Patrimonio del Fondo registró un crecimiento de 17.5% respecto a marzo 2023. Con ello, el número de cuotas en circulación se sitúa en 47.2 MM, 15.5% superior respecto a marzo 2023, mientras que el número de partícipes totalizó los 3,768, con un incremento de 56.1% respecto al trimestre anterior. Finalmente, con relación al valor cuota, a jun-2023, alcanzó los S/ 10.4 obteniendo una rentabilidad trimestral de 1.7%, superior a su Benchmark (0.14%).

Riesgo Fundamental: A junio de 2023, la cartera de activos en los que invierte el Fondo totalizó S/ 493.6 MM (mar-2023: S/ 396.9 MM) distribuidos en 53 instrumentos (mar-2023: 40 instrumentos), dicho monto fue 24.3% superior a lo registrado en mar-2023. Respecto a su composición, el 100% está invertido en el mercado y moneda local y de ello, el 98.2% está compuesto de Depósitos a Plazo, el 1.6% de Certificados de Depósitos y el 0.2% de Depósitos de ahorro. Por otro lado, respecto a la clasificación de riesgo por instrumento, el 54.7% cuentan calificación AAA y el 45.3% restante se encuentra agrupado en AA+/--. Lo mencionado da cuenta a una mejora en la calidad de portafolio respecto a mar-2023. Es importante resaltar que, respecto a marzo-2023, se agregaron nuevos instrumentos de inversión de depósitos a plazo y certificados de depósitos de sectores financieros con la mejor calidad crediticia y que no se registró deterioro en ninguno de los instrumentos de inversión vigentes.

Riesgo de Mercado. El fondo posee exposición al riesgo de tasas dada su exposición en instrumentos de renta fija, y a la vez el riesgo de reinversión de los depósitos. El Fondo mantiene el 100% de sus inversiones en la moneda del valor cuota (sol), por lo que no hay exposición a variaciones cambiarias. La duración del Fondo se encuentra dentro de los límites permitidos. Por último, a jun-2023, el Fondo presenta niveles moderados de concentración (TOP10: 28.9%, TOP20: 35.3%); adicionalmente, los activos de rápida circulación representan el 98.4% del activo siendo el ratio de cobertura de liquidez de 2.8x.

Riesgo Fiduciario: Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos Mutuos, S.A. (Scotia Fondos SAFM) cuenta con más de 20 años de experiencia en la administración de fondos de inversión. La sociedad administradora de fondos es 100% subsidiaria de Scotiabank Perú, S.A.A., uno de los bancos más importantes dentro del sector financiero del Perú, además de formar de uno de los grupos financieros más importantes del país. El banco forma parte de The Bank of Nova Scotia, una entidad financiera de carácter multinacional con sede en Canadá. Al cierre de junio de 2023, Scotia Fondos SAF administraba 41 fondos mutuos, lo que representa un aumento de 4 fondos desde diciembre de 2022. Sin embargo, el patrimonio administrado disminuyó un 11.1%, alcanzando US\$ 1,418 MM, con una reducción de US\$ 179.5 MM respecto a jun-2022. Además, el número de partícipes disminuyó en 18.5%, totalizando 45,178. En términos de cuota de mercado, la participación de Scotia Fondos descendió de 21.3% en jun-2022 a 17.8% en jun-2023. Los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2023 fueron de S/ 23.4 MM, lo que registra una caída del 26.3% comparado con jun-2022, debido principalmente a la disminución del patrimonio administrado por rescates. Los gastos de administración se mantuvieron estables en S/ 5.5 MM. La utilidad neta fue de S/ 12.7 MM, mostrando una disminución del 35.8% respecto a jun-2022. Finalmente, el patrimonio neto se redujo un 25.1%, sumando S/ 51.7 MM, debido principalmente a la disminución en los resultados acumulados.

Metodología fue 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 clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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:

Eva Simik
Analista
esimik@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandau@ratingspcr.com

Oficina Perú

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