

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 setiembre de 2023, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, de acuerdo con los siguientes argumentos:

Rentabilidad del Fondo: A setiembre de 2023, el Patrimonio del Fondo registró un crecimiento de 23.9% respecto a jun-2023. Con ello, el número de cuotas en circulación se sitúa en 57.5 MM, 21.8% superior respecto a jun-2023, mientras que el número de partícipes totalizó los 4,828, con un incremento de 28.1% respecto al trimestre anterior. Finalmente, con relación al valor cuota, a set-2023, alcanzó los S/ 10.62 obteniendo una rentabilidad trimestral de 1.75%, superior a su Benchmark (0.25%). A septiembre 2023, con respecto a Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, los ingresos operacionales se ubicaron en S/ 3,629.4 MM, presentando un aumento trimestral de +S/ 1,980.7 MM (+120.1%). Se presentaron cargas operacionales por un total de S/ 3,608.1 MM incrementándose respecto al período anterior en S/ 1,971.3 MM (+120.4%). Finalmente, la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 21.3 MM, incrementando respecto a jun-2023 en 79.2%.

Riesgo Fundamental: Al 30 de setiembre de 2023, la cartera de activos en los que invierte el Fondo totalizó S/ 610.5 MM (jun-2023: S/ 493.6 MM) distribuidos en 70 instrumentos (jun-2023: 53 instrumentos), dicho monto fue 23.7% superior a lo registrado en jun-2023. Respecto a su composición, el 98.3% está invertido en el mercado y moneda local y del total de la cartera, el 93.1% está compuesto de Depósitos a Plazo, el 4.6% en participación en Fondos de Inversión, el 1.9% de Certificados de Depósitos y el 0.4% de Depósitos de ahorro. Por otro lado, respecto a la clasificación de riesgo por instrumento, el 65.3% cuentan calificación AAA, el 28.4% con AA+/- y el 6.3% restante se encuentra agrupado en A+/- . Lo mencionado da cuenta a la diversificación y mejora en la calidad de portafolio respecto a jun-2023. Es importante resaltar que, respecto a jun-2023, se agregaron nuevos instrumentos de inversión de depósitos a plazo (+S/ 83.4 MM), participación en fondos de inversión (+S/ 28.4 MM), certificados de depósitos (+S/ 3.9 MM) y depósitos de ahorro (+S/ 1.3 MM) 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 98.3% de sus inversiones en la moneda del valor cuota (sol), por lo que la exposición a variaciones cambiarias es mínima. La duración del Fondo se encuentra dentro de los límites permitidos. Por último, a set-2023, el Fondo presenta niveles moderados de concentración (TOP10: 28.0%, TOP20: 35.3%); adicionalmente, los activos de rápida circulación representan el 93.5% del activo siendo el ratio de cobertura de liquidez de 2.7x.

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. Al cierre de setiembre de 2023, Scotia Fondos SAF administraba 43 fondos mutuos, lo que representa un aumento de 8 fondos respecto a setiembre de 2022. Sin embargo, el patrimonio administrado disminuyó un 1.5%, alcanzando US\$ 1,486 MM, con una reducción de US\$ 22.6 MM respecto a set-2022. Además, el número de partícipes disminuyó en 18.5%, totalizando 43,894 interanual. En términos de cuota de mercado, la participación de Scotia Fondos descendió de 19.4% en set-2022 a 17.9% en set-2023. Los ingresos ordinarios al 30 de setiembre de 2023 fueron de S/ 35.5 MM, lo que registra una caída del 24.1% comparado con set-2022, debido principalmente a la disminución del patrimonio administrado por rescates. La utilidad neta registró S/ 65.1 MM, mostrando una disminución del 31.7% respecto a set-2022. Finalmente, el patrimonio neto se redujo un 15.5% interanual, registrando S/ 65.1 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
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

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