

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

**Rentabilidad del Fondo:** A 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio del Fondo registró un crecimiento de 18.3% respecto a set-2023. Con ello, el número de cuotas en circulación se sitúa en 66.9 MM, 16.3% superior respecto a set-2023, mientras que el número de partícipes totalizó los 6,888, con un incremento de 42.7% respecto al trimestre anterior. Finalmente, con relación al valor cuota, a dic-2023, alcanzó los S/ 10.80 obteniendo una rentabilidad trimestral de 1.65%, superior a su Benchmark (0.18%). A diciembre 2023, con respecto a Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, los ingresos operacionales se ubicaron en S/ 5,963.8 MM, presentando un aumento trimestral de +S/ 2,334.4 MM (+64.3%). Se presentaron cargas operacionales por un total de S/ 5,932.3 MM incrementándose respecto al período anterior en S/ 2,324.2 MM (+64.4%). Finalmente, la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 31.5 MM, incrementando respecto a set-2023 en 47.9%.

**Riesgo Fundamental:** Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de activos en los que invierte el Fondo totalizó S/ 714.9 MM (set-2023: S/ 610.5 MM) distribuidos en 87 instrumentos (set-2023: 70 instrumentos), dicho monto fue 17.1% superior a lo registrado en set-2023. Respecto a su composición, el 98.6% está invertido en el mercado y moneda local; luego, del total de la cartera, el 90.9% está compuesto de Depósitos a Plazo (set-2023: 93.1%), el 0.9% de Certificados de Depósitos (set-2023: 1.9%), el 4.0% de participación en Fondos de Inversión (set-2023: 4.6%) y el 0.9% de Depósitos de ahorro (set-2023: 0.4%). Se resalta que, durante el último trimestre, se agregaron Papeles Comerciales y Bonos Corporativos con una participación de 2.1% y 1.3% respectivamente. Por otro lado, respecto a la clasificación de riesgo por instrumento, el 76.1% cuentan calificación AAA (set-2023: 65.3%), el 18.5% agrupado en AA+/- (set-2023: 28.4%) y el 5.4% en instrumentos con calificación A+/- (set-2023: 6.3%). Lo mencionado da cuenta a la mejora en la calidad de portafolio respecto a set-2023.

**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 98.6% 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 dic-2023, el Fondo presenta niveles moderados de concentración (TOP10: 24.2%, TOP20: 31.0%); adicionalmente, los activos de rápida circulación representan el 91.9% del activo siendo el ratio de cobertura de liquidez de 3.0x.

**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 diciembre de 2023, Scotia Fondos SAF administraba 40 fondos mutuos, lo que representa un aumento de 5 fondos respecto al 2022, en línea con ello, el patrimonio administrado incrementó un 10.9%, alcanzando US\$ 1,621 MM (+US\$ 160.5 MM). Además, el número de partícipes disminuyó en 10.8%, totalizando 45,051. En términos de cuota de mercado, la participación de Scotia Fondos descendió de 19.4% en dic-2022 a 18.2% en dic-2023. Los ingresos ordinarios a 31 de diciembre de 2023 fueron de S/ 47.9 MM, lo que registra una caída del 21.0% comparado con dic-2022, debido principalmente a la disminución del patrimonio administrado por rescates. Los gastos de administración se mantuvieron estables en S/ 10.9 MM. La utilidad neta fue de S/ 26.9 MM, mostrando una disminución del 29.4% respecto a dic-2022. Finalmente, el patrimonio neto se redujo un 6.6%, registrando S/ 71.9 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  
mlandauero@ratingspcr.com

### **Oficina Perú**

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