

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC2f+”, Riesgo de Mercado en “PEC2”, Riesgo Fundamental en “PEAAf” y Riesgo Fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva “Estable” a Scotia Fondos Liquidez \$ FMIV

Lima (12 de julio, 2024): El Comité de Clasificación de Riesgo, PCR se decidió ratificar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf”, riesgo de mercado en “PEC2”, riesgo fiduciario en “PEAAAf”; y riesgo integral en “PEC2f+”, con perspectiva **Estable**, con información al 30 de setiembre de 2023, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez \$ FMIV, de acuerdo con los siguientes argumentos:

Rentabilidad del Fondo: A setiembre de 2023, el Patrimonio del Fondo totalizó US\$ 467.8 MM (jun-20223: US\$ 400.1 MM), cabe indicar que el Fondo inició su etapa operativa el 31 de enero de 2023. Durante el tercer trimestre, el Patrimonio del Fondo mostró un incremento de +16.9% dado el reciente inicio de operaciones del Fondo. Con ello, a set-2023, el número de cuotas se sitúa en 45.2 MM respecto al inicio de operaciones del fondo (31/01), mientras que el número de partícipes totalizó los 4,499, con un incremento de 1,034 partícipes. A setiembre 2023, respecto a Scotia Fondo Liquidez \$ FMIV los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 23,881.8 MM, presentando un amplio incremento interanual de +S/ 6,453.6 MM (+37.0%). Asimismo, se presentaron cargas operacionales por un total de S/ 23,843.7 MM incrementando respecto al período anterior en +S/ 6,435.3 MM (+37.0%). Con ello, la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 38.1 MM, incrementando respecto a lo registrado en jun-2023 en +S/ 18.3 MM. En efecto, el valor cuota del Fondo registró US\$ 10.47, mostrando una rentabilidad trimestral de 1.22%, por encima del Benchmark (0.08%).

Riesgo Fundamental: Al 30 de setiembre de 2023, la cartera de activos en los que invierte el Fondo totalizó US\$ 465.9 MM (mar-2023: US\$ 400.4 MM) distribuidos en 95 instrumentos (jun-2023: 76 instrumentos), dicho monto fue 16.4% superior a lo registrado en jun-2023. Respecto a su composición por instrumento, el 99.5% está compuesto de Depósitos a Plazo y el 0.4% de Depósitos de ahorro. Por otro lado, respecto a la clasificación de riesgo por instrumento, el 51.8% cuentan calificación AAA, el 19.8% se encuentra agrupado en AA+/- y el 28.4% en A+/- . Lo mencionado da cuenta a un menor apetito por riesgo del portafolio respecto a jun-2023. Finalmente, respecto a los límites establecidos por el Reglamento de Participación, a set-2023 el Fondo se encuentra en cumplimiento.

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 96.3% de sus inversiones en la moneda extranjera (dólar), por lo que hay exposición a variaciones cambiarias. Por último, a set-2023, el Fondo presenta bajo riesgo de concentración (Top10: 19.4%, Top20: 24.3%); adicionalmente, los activos de rápida circulación representan el 99.9% del activo y el ratio de cobertura de liquidez registró 4.12x.

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
mlandaur@ratingspcr.com

Oficina Perú

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