

## **PCR decidió asignar la clasificación de “<sub>PE</sub>AAf+” al riesgo fundamental, “<sub>PE</sub>C3” al riesgo de mercado, “<sub>PE</sub>AAAf” al riesgo fiduciario y “<sub>PE</sub>C2f+” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Soles FMIV**

**Lima (21 de mayo, 2025):** En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar la clasificación de “<sub>PE</sub>AAf+” al riesgo fundamental, “<sub>PE</sub>C3” al riesgo de mercado, “<sub>PE</sub>AAAf” al riesgo fiduciario y “<sub>PE</sub>C2f+” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Soles FMIV, con información al 30 de junio de 2024. La decisión se sustenta en que el fondo muestra una estrategia de inversión conservadora, con una alta calidad crediticia en su portafolio, una diversificación adecuada y un buen desempeño de rendimiento al superar su benchmark. A nivel fiduciario, Scotia Fondos ha demostrado una buena rentabilidad y solidez institucional. Sin embargo, la exposición al riesgo cambiario limita la clasificación.

Es un Fondo mutuo que inicio operaciones el 28 de febrero de 2024, cuyo objetivo es obtener un rendimiento igual o superior a la tasa de ahorro promedio a 180 días de los tres principales bancos del sistema financiero nacional. El Fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda en soles, como depósitos, bonos y pagarés, tanto en mercados locales como internacionales. Los activos en los que invierte tienen un nivel de riesgo que va desde AAA hasta BB- dependiendo del mercado. El Fondo tiene una duración de hasta 1 año, no utiliza apalancamiento y puede operar con derivados para cubrir el portafolio.

A junio de 2024, el fondo mutuo tiene un patrimonio de S/ 52.5 MM y está compuesto por 336 partícipes. El Fondo cuenta con 5,142,131 cuotas en circulación, con un valor de cuota de S/ 10.2. En cuanto a su rendimiento, ha alcanzado un 1.5% trimestral sobre el valor de la cuota, superando a su benchmark, que obtuvo un rendimiento de 1.3% en el mismo periodo, lo que indica un buen desempeño en comparación con su índice de referencia.

A junio de 2024, el fondo mutuo presenta una cartera diversificada, con una proporción significativa invertida en depósitos a plazo (40.4%) y bonos (34.1%). Además, mantiene inversiones en certificados de depósito (9.7%), cuotas de fondos de inversión F (8.9%) y papeles comerciales (5.1%). También tiene una pequeña asignación en cuotas de fondos de inversión V (2.2%) y una exposición negativa de -0.4% en operaciones forward, lo que sugiere el uso de derivados para cubrir riesgos. En cuanto a las calificaciones de los instrumentos, a junio de 2024, un 54.5% de los activos están clasificados con la calificación AAA. Por otro lado, un 34.4% de los activos se encuentran en la categoría AA+/- y un 11.1% en la categoría A+/- respectivamente.

A junio de 2024, el fondo mutuo tiene una fuerte concentración en el sector bancario y financiero, que representa el 72.1% de su cartera, con asignaciones más pequeñas en Fondos (11.1%), sector Energía (8.5%) e Industrial (8.3%). Geográficamente, el fondo está principalmente enfocado en Perú, con un 77.7% de sus inversiones, pero también diversifica en América Latina, con 9.0% en Chile, 7.0% en Brasil y 6.4% en Colombia. Entre los principales emisores, destacan Corpbanca (9.0%), Alicorp (8.3%), Grupo Credicorp (7.4%) y Grupo Scotiabank (7.2%), reflejando una fuerte exposición a bancos clave de la región. Además, el Fondo tiene inversiones significativas en Banco Santander Brasil (7.0%) y Corporación Primax (6.8%), con un 48.1% del portafolio distribuido entre emisores menores al 6%, lo que asegura una diversificación amplia. El Fondo está compuesto por 25 emisores y 42 instrumentos, lo que refuerza su estrategia de diversificación y mitigación de riesgos.

A junio de 2024, el Fondo tiene un límite máximo de duración de 360 días para sus activos. Al corte de evaluación, el Fondo tiene una duración promedio de 346 días que indica que, en promedio, los instrumentos del Fondo tienen un periodo de vencimiento cercano a este límite máximo, lo que refleja una estrategia de inversión a mediano plazo, con una exposición controlada a las fluctuaciones de tasas de interés y una gestión activa de la liquidez dentro de ese horizonte temporal.

A junio de 2024, el fondo mutuo ha recibido S/ 62.0 MM en suscripciones, con un total de S/ 9.3 MM en rescates, lo que refleja un flujo neto positivo de S/ 52.7 MM, equivalente al 100.4% de su patrimonio, lo que indica un crecimiento importante para un Fondo con menos de 6 meses de operación, a dicho corte. El 96.6% del patrimonio está en manos de personas naturales, mientras que las personas jurídicas representan el 3.4%. En cuanto a su estrategia de inversión, el 42.3% de los activos están en efectivo, depósitos a plazo y de ahorro, lo que garantiza alta liquidez y bajo riesgo, y el 47.3% está invertido en instrumentos de deuda como papeles comerciales, bonos y certificados de depósito, buscando un equilibrio entre seguridad y rendimiento. Además, los 10 principales partícipes representan el 22.9% del patrimonio total, y los 20 principales suman el 34.8%, lo que indica una diversificación sin concentración excesiva en unos pocos inversionistas.

A junio de 2024, el fondo mutuo tiene el 17.8% de su patrimonio denominado en dólares estadounidenses (USD) y el 82.2% restante en soles peruanos (PEN), cumpliendo con su política de inversión de mantener al menos el 75.0% del portafolio en la moneda del Valor Cuota (S/).

Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos Mutuos S.A., subsidiaria de Scotiabank Perú, fue fundada tras la fusión de los bancos de Lima Sudameris y Wiese en 1999 y está regulada por la Ley del Mercado de Valores y la SMV. Al 30 de junio de 2024, administra 31 fondos, un aumento respecto a los 26 fondos a diciembre de 2023, y su patrimonio creció un 22.1%, alcanzando US\$ 1,979 MM a junio de 2024. El número de partícipes en sus fondos también aumentó en un 20.2%, pasando de 41,595 a diciembre de 2023 a 49,993 a junio de 2024. La Sociedad ha experimentado un crecimiento en activos, de S/ 72.4 MM a diciembre 2023 a S/ 87.2 MM a junio 2024, y en su patrimonio total, que pasó de S/ 71.9 MM a diciembre 2023 a S/ 79.4 MM a junio 2024. Los ingresos de actividades ordinarias

aumentaron un 26%, de S/ 23.4 MM a diciembre 2023 a S/ 29.4 MM a junio 2024. La utilidad neta se incrementó a S/ 15.5 MM a junio de 2024 desde un monto de S/ 2.8 MM a diciembre 2023, reflejando un sólido desempeño financiero.

**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:**

Juan Flores  
Analista  
rflores@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