

PCR decidió asignar la clasificación de “^{PE}AAf-” al riesgo fundamental, “^{PE}C3” al riesgo de mercado, “^{PE}AAAf” al riesgo fiduciario y “^{PE}C2f” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Dólares FMIV

Lima (21 de mayo, 2025): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar la clasificación de “^{PE}AAf-” al riesgo fundamental, “^{PE}C3” al riesgo de mercado, “^{PE}AAAf” al riesgo fiduciario y “^{PE}C2f” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Dólares FMIV, con información al 30 de junio de 2024. La decisión se sustenta en que el fondo ha mostrado un desempeño sólido con un crecimiento notable en patrimonio y un rendimiento superior al benchmark. A nivel fiduciario, Scotia Fondos ha demostrado una buena rentabilidad y solidez institucional. Sin embargo, el fondo tiene una baja exposición a instrumentos con máxima calificación crediticia.

Fondo Mutuo que inicio operaciones el 1 de diciembre de 2023, que busca obtener rendimientos superiores a la tasa promedio de ahorro en dólares a 180 días de los tres principales bancos del sistema financiero nacional, aunque su rendimiento puede diferir del de los depósitos de ahorro tradicionales. Invierte principalmente en instrumentos de deuda denominados en dólares, como depósitos, bonos, pagarés y certificados de depósitos, tanto en el mercado local como internacional. Con un enfoque en instrumentos de alta calidad crediticia (AAA a AA-) y una pequeña proporción en activos de menor calidad (A+ a BBB+), el Fondo se adapta a un perfil de riesgo moderado, y puede usar derivados para cobertura.

Entre diciembre de 2023 y junio de 2024, el Fondo Mutuo experimentó un crecimiento notable con su patrimonio aumentando de US\$ 54.1 MM a US\$ 126.8 MM. El número de partícipes se duplicó, pasando de 449 a 1,118, lo que indica un aumento en la confianza de los inversionistas. Además, el Fondo registró un crecimiento en el número de cuotas, que pasó de 5,312,034 a 12,157,787, con un leve incremento en el valor de la cuota, de US\$ 10.19 a US\$ 10.43. A junio de 2024, el Fondo reportó un rendimiento trimestral del 1.17%, superando al rendimiento de su benchmark de 0.97%, lo que demuestra un desempeño superior al esperado.

A junio de 2024, el Fondo Mutuo tiene una alta exposición a depósitos a plazo, que representan el 61.4% de su cartera, seguidos por bonos con un 27.0%. Además, un 6.7% está invertido en cuotas de fondos de inversión V, un 4.3% en cuotas de fondos de inversión F, y un 0.6% en depósitos de ahorro. Las operaciones forward tienen una participación mínima del 0.04%. En cuanto a las calificaciones de los instrumentos a junio 2024, un 33.2% de los activos tienen calificación AAA, mientras que un 44.8% corresponde a activos con la calificación AA+/- . Adicionalmente, un 20.4% de los activos están en la categoría A+/- y un 1.6% de sus activos están clasificados como BB+/- .

Al cierre de junio de 2024, el Fondo Mutuo presenta una cartera diversificada con 32 emisores y 69 instrumentos, lo que reduce los riesgos y amplía las oportunidades de inversión. La mayor concentración está en el sector de Banca y Finanzas, que representa el 78.5% de la cartera, seguido por fondos de inversión (12.1%), sector Energía (8.5%) y un pequeño porcentaje en el sector Industrial (0.8%). Por otro lado, el fondo tiene una fuerte concentración en América Latina, con Perú (32.3%), Brasil (19.5%) y Colombia (15.1%) sumando el 66.9% del portafolio. A nivel internacional, invierte un 10.3% en las Islas Caimán, 9.7% en EE. UU. y 1.6% en Japón. Entre los principales emisores, destacan Grupo Santander (12.1%), Grupo Intercorp (8.7%), Grupo BBVA (8.2%), Corpbanca (7.8%), Banco do Brasil (7.5%) y Banco Bradesco (7.4%), con el 48.3% de la cartera distribuida entre otros emisores, lo que refleja una estrategia de diversificación geográfica y sectorial.

El Fondo establece un límite máximo de duración de 360 días para su cartera, lo cual refleja una estrategia de gestión del riesgo de tasa de interés. Al respecto, la duración promedio de la cartera es de 303 días a junio de 2024, lo que indica que, en promedio, los activos del fondo tienen un vencimiento más corto que el límite máximo establecido.

A junio de 2024, el Fondo Mutuo reporta suscripciones por US\$ 95.5 MM, superando los rescates, que ascendieron a US\$ 25.1 MM, lo que refleja una creciente demanda y un saldo positivo de suscripciones netas de US\$ 70.4 MM, representando un 55.5% del patrimonio total del Fondo. El patrimonio total del Fondo proveniente de personas naturales fue de 97.9%, con solo un 2.1% proveniente de personas jurídicas. En términos de liquidez, el 62.6% de los activos están invertidos en instrumentos líquidos y de bajo riesgo, como efectivo, depósitos a plazo y depósitos de ahorro, mientras que un 26.9% está en bonos y certificados de depósito. Además, el Fondo presenta una concentración moderada de sus partícipes, con los 10 principales representando el 15.3% del patrimonio y los 20 principales un 23.4%.

A junio de 2024, el fondo mutuo tiene una gran mayoría de sus activos denominados en dólares estadounidenses (97.3%), cumpliendo con su política de inversión, mientras que solo un 2.7% está en soles peruanos, asegurando así el cumplimiento de los límites establecidos para inversiones en monedas diferentes al dólar.

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 Wiesse 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 de 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