

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC1f-”, Riesgo de Mercado en “PEC2+”, Riesgo Fundamental en “PEAAf+” y Riesgo Fiduciario en “PEAAAf”, con perspectiva “Estable”, a las cuotas de participación del Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV

Lima (24 de julio, 2025): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo fundamental en “PEAAf+”, riesgo de mercado en “PEC2+”, riesgo fiduciario en “PEAAAf” y riesgo integral en “PEC1f-”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, con información al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en que el fondo ha mostrado un sólido desempeño financiero, con un crecimiento significativo en su patrimonio, una rentabilidad superior a su benchmark y una sólida estrategia de inversión en activos de alta calidad crediticia. Asimismo, la gestión fiduciaria está bien respaldada por una sociedad administradora que obtuvo sólidos resultados financieros. Sin embargo, la mayor exposición al riesgo cambiario limita la clasificación.

Fondo mutuo que busca superar el rendimiento de un indicador de referencia, invirtiendo en instrumentos de deuda nacionales y extranjeros con una duración de 90 días a 1 año. Su objetivo es optimizar la rentabilidad, considerando tasas de interés a corto, mediano y largo plazo, y tiene como moneda de referencia el nuevo sol, aunque puede invertir hasta un 10% en otras monedas. El Fondo invierte principalmente en instrumentos con calificación crediticia alta y puede incluir una pequeña parte de instrumentos con menor calificación. Además, puede invertir hasta el 100% en mercados locales y extranjeros, y usar derivados solo para cobertura. La rentabilidad se compara mensualmente con la tasa de ahorro promedio de los tres principales bancos nacionales.

A diciembre 2024, el patrimonio del Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV totalizó S/ 1,999.4 MM, registrando un incremento interanual de +66.0% (+S/ 476.7 MM) y un incremento semestral de +13.7% (+S/ 145.0 MM), asociado a una mayor suscripción de partícipes que elevaron las cuotas de participación, reflejando un mayor interés en este tipo inversiones. Además, el valor cuota totalizó S/ 11.3, presentando una rentabilidad de 5.1% en los últimos doce meses, ubicándose por encima de su benchmark asociado (0.8%), asimismo, en el último semestre, la rentabilidad registró un nivel de 2.3% (benchmark: 0.4%), evidenciando un rendimiento positivo del Fondo.

En cuanto a la composición del portafolio, los depósitos a plazo continúan siendo el activo predominante, representando el 85.4% del portafolio, seguido de las cuotas de fondos de inversión (6.8%), certificado de depósitos (3.4%), bonos (2.6%), y papeles comerciales (1.9%), mientras que mantiene una mínima participación de operaciones forward. Respecto a la calidad crediticia, el Fondo Mutuo tiene una exposición predominante en instrumentos de alta calidad, con un 69.3% (dic-2023: 76.1%) de su cartera invertida en activos calificados con la calificación “AAA”, mientras que los activos con calificación “AA+/-” representaron el 16.2% (dic-2023: 18.5%), y los activos “A+/-” mostraron un avance interanual llegando a representar el 14.5% del portafolio (dic-2023: 5.4%).

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:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@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