

PCR decidió ratificar la clasificación del riesgo de mercado en “PEC2+”, riesgo fundamental en “PEAAf”, riesgo fiduciario en “PEAAAf” y riesgo integral en “PEC2f+”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del Scotia Fondo Liquidez \$ FMIV

Lima (24 de julio, 2025): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación del riesgo de mercado de “PEC2+”, riesgo fundamental en “PEAAf”, riesgo fiduciario en “PEAAAf” y riesgo integral en “PEC2f+”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez \$ FMIV, con información al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en el sólido desempeño del fondo, evidenciado por un crecimiento constante tanto en patrimonio como en el número de partícipes, así como por su capacidad para superar el benchmark en términos de rentabilidad. Además, se pondera a favor el alto porcentaje de activos líquidos de rápida realización. A nivel fiduciario, Scotia Fondos ha demostrado una buena rentabilidad y solidez institucional. No obstante, el fondo ha reducido ligeramente su exposición a instrumentos con la máxima calificación crediticia.

Es un Fondo Mutuo cuyo objetivo es obtener un rendimiento superior al indicador de comparación, invirtiendo principalmente en instrumentos de deuda locales y extranjeros con una duración de entre 90 días y 1 año. La estrategia busca optimizar la rentabilidad según las tasas de interés, priorizando inversiones en dólares, aunque puede asignar hasta un 10% en otras monedas. Se enfoca en instrumentos de alta calidad crediticia, con la posibilidad de invertir hasta un 25% en deuda de menor clasificación. El Fondo no utiliza apalancamiento ni realiza ventas descubiertas, y las operaciones con derivados son solo para cobertura de riesgos. El indicador comparativo es la tasa de ahorro promedio en dólares de los tres primeros bancos del sistema financiero nacional.

A diciembre 2024, el Fondo Mutuo alcanzó un patrimonio de US\$ 824.0 MM y 5,852 partícipes registrando un incremento interanual de +61.8% (+US\$ 321.6 MM) asociado a un incremento del número de cuotas en circulación de +54.6% (+27.1 MM cuotas) llegando a totalizar 76,837,787 cuotas de participación y 12,148 partícipes. Asimismo, el valor cuota totalizó US\$ 11.0, presentando una rentabilidad de 4.7% en los últimos doce meses, ubicándose por encima de su benchmark asociado (0.5%), asimismo, en el último semestre, la rentabilidad registró un nivel de 2.3% (benchmark: 0.2%), indicando un desempeño positivo del Fondo durante los últimos seis meses.

Entre diciembre de 2023 y junio de 2024, el Fondo Mutuo mantuvo una alta concentración en depósitos a plazo, que representaron casi el 100% de los activos. Las operaciones forward y los depósitos de ahorro disminuyeron significativamente, desapareciendo en junio de 2024. En cuanto a las calificaciones de riesgo, el Fondo Mutuo redujo ligeramente su exposición a activos AAA, del 54.6% a diciembre 2023 al 51.7% a junio 2024, diversificando ligeramente sin comprometer la calidad del portafolio. Al mismo tiempo, aumentó su asignación a activos con calificación A+/- del 22.9% al 27.2%, mientras que la proporción de activos con calificación AA+/- disminuyó de 22.5% a 21.2%.

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