

PCR decidió subir la clasificación de “PEAAf-” a “PEAAf” al riesgo fundamental y ratificar la clasificación de “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAAF” al riesgo fiduciario y “PEC2f” al riesgo integral; con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Dólares FMIV

Lima (24 de febrero, 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió mejorar la clasificación a “PEAAf” al riesgo fundamental, y ratificar la clasificación de “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAAF” al riesgo fiduciario y “PEC2f” al riesgo integral; con perspectiva Estable, al fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus Dólares FMIV, con información al 30 de junio del 2025. La decisión se sustenta en la estrategia de inversión conservadora del Fondo, orientada a la preservación de capital y a la gestión prudente de la liquidez, manteniendo una adecuada estructura de vencimientos y una exposición mayoritaria en instrumentos de alta calidad crediticia, principalmente de emisores peruanos. Asimismo, se pondera la adecuada diversificación por emisor y tipo de instrumento, que contribuye a mitigar riesgos de concentración y crediticios. Finalmente, se considera el desempeño favorable en términos de rentabilidad, el cual se mantiene ligeramente por encima de su benchmark.

Descripción del Fondo. El Scotia Fondo Corto Plazo Plus \$ es un fondo mutuo que inició 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 de los depósitos de ahorro tradicionales. Invierte principalmente en instrumentos de deuda denominados en dólares, como depósitos a plazo, bonos, pagarés y certificados de depósito, 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.

Desempeño del Fondo. Al cierre de jun-25, el fondo mutuo tiene un patrimonio de US\$ 506.2 MM (Dic-24: US\$ 312.8 MM), demostrando el continuo interés de los inversionistas desde el inicio de operaciones, en línea con el incremento del número de cuotas en circulación, llegando a totalizar en este periodo 46,260,635 cuotas de participación, superior en +58.1% con respecto a dic-24 (dic-24: 29,252,921 cuotas de participación) y compuesto por 4,910 partícipes (dic-24: 2,897 partícipes), lo que representa un incremento de +69.5% con respecto a dic-24. En cuanto a su rendimiento, el valor cuota totalizó US\$ 10.9, presentando una rentabilidad de 2.3% en los últimos seis meses, ubicándose ligeramente por encima de su benchmark asociado (jun-25: 1.2%).

Estrategia de inversión del Fondo. A jun-25, el fondo mutuo mantiene una cartera concentrada principalmente por depósitos a plazo (57.1%) y bonos (35.6%). En cuanto a las calificaciones de los instrumentos, la cartera de activos del fondo estuvo concentrada en un 52.5% en activos calificados AAA, seguido por un 44.2% en la categoría AA+/- y un 3.3% en A+/- . La cartera se encuentra compuesta por 48 emisores (dic-24: 39 emisores) y 143 instrumentos (dic-24: 121 instrumentos).

Riesgo de tasa de interés. A la fecha de evaluación, el Fondo mantiene una duración promedio de 325 días (dic-24: 330 días), que indica que, en promedio, los instrumentos del Fondo tienen un período 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.

Riesgo de liquidez. A jun-25, el fondo mutuo registró US\$ 286.3 MM en suscripciones netas (jun-24: US\$ 95.6 MM). En cuanto a su estrategia de inversión a jun-25, el 57.1% (dic-24: 56.1%) de los activos están en activos líquidos como depósitos a plazo, lo que garantiza alta liquidez y bajo riesgo, y el 35.6% (dic-24: 34.7%) esta invertido en deuda como bonos, buscando de esta manera un equilibrio entre seguridad y rendimiento. Además, en este mismo periodo, el fondo muestra una concentración de los 10 y 20 principales partícipes, los cuales representan el 20.9% (dic-24: 18.3%) y 25.9% (dic-24: 23.6%) del patrimonio total respectivamente.

Riesgo cambiario. A junio del 2025, se observa una disminución de las inversiones en dólares, alcanzando en este periodo una concentración de 96.9% (dic-24: 97.4%) cumpliendo con la política de inversiones². No obstante, la exposición en dólares se encuentra completamente cubierta mediante contratos forward, por lo que la posición neta en moneda extranjera se mantiene dentro del rango permitido, cumpliendo así con la Política de Inversiones.

Riesgo fiduciario. 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. La entidad cuenta con un respaldo importante del Grupo Scotia y con profesionales con estudios técnicos en las principales universidades del Perú y el mundo. Al cierre de jun-25, Scotia Fondos administraba 40 Fondos (dic-2024: 36). Asimismo, su patrimonio creció a US\$ 2,815.9 MM (Dic-24: US\$ 2,157.9 MM). Respecto al número de partícipes, se incrementó a 67,146 (dic-24: 58,527), lo que equivale a un incremento semestral de +14.7%.

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:

Yamilé Hinostroza
Analista de Riesgo
yhinostroza@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