

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 (20 de mayo del 2026): 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 “**PEC2f+**”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez \$ FMIV, con información financiera no auditada al 31 de diciembre del 2025. La decisión se sustenta en la estrategia de inversión orientada a un perfil conservador, reflejada en la concentración del 100% del portafolio en depósitos a plazo, lo que favorece un alto nivel de liquidez. Asimismo, se pondera la calidad crediticia de los instrumentos, concentrados principalmente en categorías AAA y AA, mitigando el riesgo crediticio. La cartera mantiene exposición a emisores internacionales de relevancia, principalmente en Estados Unidos y Brasil, dentro del segmento financiero. Adicionalmente, la reducción en la duración promedio contribuye a un perfil acotado de riesgo de tasa de interés. Finalmente, se considera el desempeño de la rentabilidad, que se ubica por encima de su benchmark en el periodo evaluado. No obstante, se considera la disminución en el patrimonio registrado al cierre del 2025.

- **Desempeño del Fondo.** Al cierre de dic-2025, el Fondo mutuo alcanzó un patrimonio de US\$ 794.2 MM (Dic-2024: US\$ 842.0 MM), llegando a totalizar en este periodo 69,761,153 cuotas de participación, inferior -9.2% con respecto a lo registrado a dic-2024 (dic-2024: 76,837,787 cuotas de participación). No obstante, se registró un incremento a 12,972 partícipes, superior en 6.8% con respecto a dic-2024 (dic-2024: 12,148 partícipes). En cuanto a su rendimiento, el valor cuota totalizó US\$ 11.4, presentando una rentabilidad semestral de 1.9%, ubicándose por encima de su benchmark de 0.2%.
- **Estrategia de diversificación del Fondo.** A dic-2025, el fondo mutuo continúa presentando concentración en el sector financiero (100%). A nivel geográfico, el fondo invierte principalmente en emisores internacionales, Estados Unidos (18.1%), Brasil (14.6%) y Colombia (14.5%). Asimismo, dentro de los principales emisores, destacan Itaú BBA Internacional PLC, BCI Miami Branch y Banco Itaú mientras que los principales grupos económicos se encuentran Grupo Itaú (23.9%) y Grupo BCI (10.4%).
- **Estrategia de inversión del Fondo.** A dic-2025, el fondo mutuo presenta una cartera concentrada en depósitos a plazo (100%). En cuanto a las calificaciones de los instrumentos, la cartera de activos del fondo se encuentra concentrada en las categorías AAA (40.3%; US\$ 314.9 MM) y AA +/- (48.4%; US\$ 377.8 MM).
- **Riesgo de Tasa de Interés.** A dic-2025, la duración de la cartera disminuyó significativamente a 181 días (dic-2024: 227 días), lo que sugiere una disposición moderada de riesgo en términos de duración.
- **Riesgo de liquidez.** A dic-2025, el fondo mutuo registró suscripciones netas negativas por -US\$ 81.3 MM con respecto al mismo periodo del año anterior (dic-2024: US\$ 289.7 MM). En cuanto a su estrategia de inversión, el 100% de sus activos se encuentran invertidos en activos líquidos como depósitos a plazo, lo que garantiza la alta liquidez y bajo riesgo.
- **Riesgo Cambiario.** El Fondo mutuo mantiene una exposición total en dólares estadounidenses (US\$), a dic-2025. De esta forma, cumple con los límites establecidos en su Política de Inversiones, respecto a la moneda en la que invierte.
- **Riesgo Fiduciario.** La entidad cuenta con un sólido respaldo del Grupo Scotia, así como con un equipo de profesionales con formación técnica y académica en las principales universidades del Perú y del exterior. Al cierre de dic-2025, Scotia Fondos administraba un total de 57 fondos (dic-2024: 43). Asimismo, su patrimonio ascendió a US\$ 3,225.7 MM (dic-2024: US\$ 2,390.1 MM). Respecto al número de partícipes, éste se incrementó a 73,492 (dic-2024: 60,212), lo que representa un crecimiento interanual de +22.1%.

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
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