

PCR decidió subir la clasificación de “PEAAf” a “PEAAf+” al riesgo fundamental y ratificar la clasificación de “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAf” 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 (20 de mayo, 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió subir la clasificación de “PEAAf” a “PEAAf+” al riesgo fundamental, así como ratificar la clasificación de “PEC3” al riesgo de mercado, “PEAAf” al riesgo fiduciario y “PEC2f” al riesgo integral; todas con perspectiva Estable, para el fondo Scotia Fondo Corto Plazo Plus dólares FMIV, con información al 31 de diciembre del 2025. La decisión se sustenta en la estrategia de inversión moderada del Fondo, orientada a la generación de rentabilidad, manteniendo una adecuada estructura de vencimientos y una exposición mayoritaria en instrumentos de alta calidad crediticia, principalmente de emisores peruanos. Asimismo, se valora la adecuada diversificación por emisor y tipo de instrumento, lo cual contribuye a mitigar los 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.

Desempeño del Fondo. Al cierre de dic-2025, el fondo mutuo registró un patrimonio de US\$ 856.2 MM, superior al observado en el 2024 (Dic-2024: US\$ 312.8 MM), por el mayor interés por parte de los inversionistas, lo que deriva en una expansión sostenida desde el inicio de sus operaciones. En términos de rentabilidad, el valor cuota totalizó US\$ 11.2, registrando una rentabilidad semestral de 2.1%, ubicándose ligeramente por encima de su benchmark de referencia (dic-2024: 1.9%).

Estrategia de inversión del Fondo. Al cierre de dic-2025, el fondo mutuo mantiene una cartera concentrada principalmente en bonos (50.6%) y depósitos a plazo (44.0%). En relación con la calidad crediticia de los instrumentos, la cartera presentó una elevada concentración en activos con calificación AAA (55.1%), seguida por aquellos ubicados en la categoría AA+/- (37.0%) y, en menor concentración, en instrumentos con calificación A+/- (7.8%). Asimismo, la cartera se encuentra diversificada por 47 emisores (dic-2024: 39 emisores) y 174 instrumentos (dic-2024: 121 instrumentos).

Estrategia de diversificación del Fondo. Los sectores a los que pertenecen los emisores de la cartera mantienen una alta concentración en el sector financiero, con una participación de 79.9% y fondos de inversión en un 9.8%. A nivel distribución geográfica, las inversiones continúan concentradas en Perú (30.7%), Brasil (23.2%) y Chile (21.2%). Asimismo, dentro de sus principales emisores destacan Banco Santander Brasil (5.9%), Banco Bradesco (5.7%) e Interbank (5.6%).

Riesgo de tasa de interés. Durante el periodo de evaluación, el Fondo registró una duración promedio de 345 días (dic-2024: 330 días).

Riesgo de liquidez. Al cierre del 2025, el Fondo registró US\$ 519.9 MM en suscripciones netas cifra superior a la registrada en el mismo periodo del 2024 (dic-2024: US\$ 251.4 MM).

Riesgo cambiario. A diciembre del 2025, se observa que se mantuvo la proporción de las inversiones en dólares, las cuales alcanzaron el 97.1% (dic-2024: 97.4%) cumpliendo con la política de inversiones.

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 572 fondos (dic-2024: 433). Asimismo, su patrimonio ascendió a US\$ 3,225.7 MM (dic-2024: US\$ 2,390.1 MM).

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 Hinostraza
Analista de Riesgo
yhinostraza@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby

