

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 (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 “PEC1f-”, con perspectiva Estable, a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Liquidez Soles FMIV, con información al 31 de diciembre del 2025. La decisión se sustenta en la estrategia de inversión orientada a un perfil conservador, con una alta concentración en Depósitos a plazo que favorece un adecuado nivel de liquidez. Asimismo, se pondera la calidad crediticia del portafolio, concentrado principalmente en categorías AAA y AA, lo que mitiga el riesgo crediticio. La cartera mantiene diversificación por emisor, aunque con concentración relevante en el sector financiero y en determinados grupos económicos. La duración promedio se ha reducido dentro de los límites establecidos, reflejando un perfil acotado de riesgo de tasa de interés. Finalmente, se considera el desempeño favorable en términos de Rentabilidad, el cual se ubicó por encima de su benchmark en el periodo evaluado.

Desempeño del Fondo. Al cierre de dic-2025, el fondo mutuo tiene un patrimonio de S/ 1,133.8 MM (Dic-24: S/ 1,199.4 MM), demostrando una ligera reducción del interés de los inversionistas desde el inicio de operaciones, en línea con la disminución del número de cuotas en circulación. En cuanto a su rendimiento, el valor cuota totalizó S/ 11.8, presentando una rentabilidad de 2.1% en los últimos seis meses, ubicándose por encima de su benchmark asociado (0.3%).

Estrategia de inversión del Fondo. A dic-2025, el fondo mutuo mantiene una cartera concentrada principalmente por depósitos a plazo (80.1%), seguido por cuotas de fondos de inversión (7.8%) y bonos (5.5%). En cuanto a las calificaciones de los instrumentos, la cartera de activos del fondo estuvo concentrada en activos de alta calidad crediticia: AAA (48.4%), seguido de la categoría AA+/- (42.4%) y A+/- (9.2%).

Riesgo de tasa de interés. A la fecha de evaluación, el Fondo mantiene una duración promedio de 151 días (dic-24: 177 días).

Riesgo de liquidez. Al cierre del 2025, el Fondo experimentó una reducción en sus suscripciones netas a S/ 118.4 MM.

Riesgo cambiario. De acuerdo con su Política de Inversiones, el Fondo busca mantener al menos, el 90.0% de sus activos denominados en soles y el resto en otras monedas. No obstante, la exposición en dólares continúa 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. 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), impulsado por los productos tradicionales de corto plazo y de renta, los cuales mantuvieron una rentabilidad competitiva en un contexto de reducción de tasas de interés. Respecto al número de participantes, 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
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