

PCR realizó el *downgrade* de la calificación de riesgo fundamental a “*PEAAf*” y ratifica la calificación de Riesgo Integral en “*PEC1f-*”, Riesgo de Mercado en “*PEC1-*” y Riesgo Fiduciario en “*PEAAf*” con perspectiva ‘Estable’ a

Cuotas de Participación de Scotia fondos Depósitos Disponible \$ FMIV

Lima (06 de mayo, 2020): PCR acordó realizar el *downgrade* de la calificación de riesgo fundamental de “*PEAAf+*” a “*PEAAf*”; así como ratificar las clasificaciones de riesgo de mercado, riesgo fiduciario y riesgo integral con perspectiva estable a las cuotas de participación de Scotia fondos Depósitos Disponible Dólares.

Scotia Fondo Depósito Disponible \$ FMIV es un fondo mutuo que se encuentra dirigido a personas naturales como a personas jurídicas, enfocando sus inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo en dólares, predominantemente en depósitos a plazo de instituciones financieras. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad que en promedio sea mayor o igual al promedio a las tasas de ahorros en dólares de los 3 primeros bancos del sistema financiero peruano (en términos de depósitos).

Al analizar la composición de la cartera, se observó por cuarto trimestre consecutivo cambios en la calificación de los instrumentos modificando el resultado del riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) a “AA” de “AA+”. El fondo destino 16.9% en instrumentos calificados como AAA, el cual mostró una tendencia decreciente desde el trimestre de dic-18 donde alcanzó una participación del 48.9%. Por otro lado, la participación de instrumentos con calificación AA+/- mostró un aumento en los últimos trimestres desde dic-18: 41.3% hasta alcanzar el 70.9% en dic-19. A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, la mayoría de instrumentos están clasificados como depósitos a plazo (92.0%). Adicionalmente, las inversiones se concentran en el sector financiero (92.8% del total) y se observa una adecuada diversificación del portafolio en 24 instituciones.

Finalmente, a diciembre de 2019, el patrimonio del Fondo se situó en USD 526.8 MM, presentando un incremento trimestral de 5.8% (vs sep-19) y un crecimiento interanual de 13.3% (vs dic-18). El valor cuota se situó en USD 10.9, obteniendo una rentabilidad trimestral de 0.5% y un rendimiento anual de 2.3%. De esta manera, el rendimiento trimestral y anual del Fondo se mantiene por encima del *benchmark* que cerró en 0.1% y 0.2%, respectivamente.

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 09 de julio 2016.

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:

Sheila Contreras Baldeon
Analista
scontreras@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530