

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC1f-”, Riesgo Fundamental en “PEAAf”, Riesgo de Mercado en “PEC1-” y Riesgo Fiduciario en “PEAAAf” con perspectiva “Estable” a SCOTIA FONDO DEPÓSITO DISPONIBLE \$ FMIV

Lima (diciembre 04, 2018): PCR acordó ratificar las clasificaciones vigentes de Scotia Fondo Depósito Disponible Dólares, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: El 79.6% de los activos se encuentran calificados entre “AAA, AA+/-, CP1+/-”, mientras que los activos con calificación crediticia “A+/-, CP2+/-” representan el 14.5%, lo cual evidencia la alta calidad crediticia de las inversiones del Fondo. A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte la mayoría en depósitos a plazo y depósitos de ahorro (94.1%) y el 5.9% restante en cuotas de Fondos de inversión. **Riesgo de Mercado:** Las duraciones Mackaulay y modificada se ubicaron en 0.28 años y 0.27, respectivamente, manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo. Estos niveles disminuyeron moderadamente en línea con el aumento de la tasa de interés de la FED. Es así que mantiene una reducida sensibilidad del valor actual de las inversiones ante cambios en la tasa de interés. Por otro lado, el Fondo mantiene un mínimo nivel de riesgo de liquidez acompañado de una alta concentración de activos de rápida liquidación (94.1%). A su vez, el fondo no mantiene posición en moneda diferente a la de este tipo de fondo, lo que no registra exposición al tipo de cambio. En suma, se infiere que el Fondo posee una baja exposición al riesgo de mercado. **Riesgo Fiduciario:** Se reconoce la experiencia de Scotia Fondos, sociedad administradora del Fondo, y de su personal traducida en las prácticas aplicadas en el Fondo y el cumplimiento de las políticas establecidas. Asimismo, la saludable solvencia del banco custodio (Scotiabank Perú) quien tiene una calificación internacional de A-, y quien a su vez tiene como principal accionista a Bank of Nova Scotia, una de las más importantes instituciones financieras en Canadá y a nivel mundial.

Scotia Fondo Depósito Disponible \$ FMIV, se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen como objetivo enfocar sus inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo en dólares.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

- Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)

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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://www.ratingspcr.com/index.php/clasificacion-de-riesgos-peru-2018>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.”