

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC1f-”, Riesgo Fundamental en “PEAAf+”, Riesgo de Mercado en “PEC1-” y Riesgo Fiduciario en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE S/ FMIV

Lima (enero 21, 2019): PCR acordó ratificar las clasificaciones vigentes de Scotia Fondo Cash Dólares, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: El 88.8% de los activos se encuentran calificados entre “AAA, AA+/-, CP1+/-”, lo cual evidencia la alta calidad crediticia de las inversiones del Fondo. A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte en su mayoría en depósitos a plazo y depósitos de ahorro (92.0%), seguido de cuotas de fondos de inversión (5.1%), certificado de depósitos (1.3%), papeles comerciales (1.0%) y bonos (0.6%). **Riesgo de Mercado:** La duración Mackaulay y modificada, se ubicaron en 0.55 años y 0.53, respectivamente, colocándose dentro del rango establecido por el fondo¹. Estos niveles se mantuvieron relativamente estables en línea con la inamovilidad de tasa de interés de referencia del Banco Central. Es así que mantiene una mínima 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 (92.0%). A su vez, el 2.0% de las posiciones del fondo se encuentran denominadas en dólares, pero coberturadas por contratos *forwards* en su totalidad, mitigando el riesgo por tipo de cambio. En suma, se infiere que el Fondo posee una reducida 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 S/ FMIV, se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y enfocan sus inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo en soles.

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.”

¹ Entre 0.25 - 1 años.