

PCR ratifica la calificación de Riesgo Fiduciario en “PEAAAf” y realiza un *downgrade* del Riesgo Integral de “PEC1f-” a “PEC2f+”, Riesgo Fundamental de “PEAAf+” a “PEAAf” y Riesgo de Mercado de “PEC1-” a “PEC2+” con perspectiva “Estable” a SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE S/ FMIV

Lima (16 de junio, 2021): PCR acordó ratificar la clasificación de riesgo fiduciario en “PEAAAf” y realizar un *downgrade* a las clasificaciones de riesgo integral de “PEC1f-” a “PEC2f+”, riesgo fundamental de “PEAAf+” a “PEAAf” y riesgo de mercado en “PEC1-”, a “PEC2+”, con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Depósito Disponible Soles. Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor Scotia Fondos SAF.

Scotia Fondo Depósito Disponible Soles 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 soles, 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 soles de los 3 primeros bancos del sistema financiero peruano (en términos de depósitos), el cual se comparará cada mes con la rentabilidad del fondo y se calculará en forma anual.

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+”. A marzo de 2021, el portafolio estuvo compuesto de la siguiente manera: 46% en instrumentos con calificación homologada a escala local en “AA+/-”, seguidos por el 35.3% en “AAA”, el 10% en “A+/-” y finalmente, el 8.7% restante “B+/-”. La composición en la calidad del portafolio se modificó durante el año 2020 y el 1T2021, comparado con el ejercicio 2019, periodo en el cual las inversiones con “AAA” registraban más del 50% de participación dentro del portafolio. Es así que dichos instrumentos mostraron un comportamiento decreciente durante los últimos cuatro trimestres, debido a la salida de las inversiones en depósitos a plazo en entidades locales de primer nivel; explicado por las bajas tasas de interés que ofrecen este tipo de segmentos tras el actual contexto económico. En contraste, el fondo redireccionó sus recursos a instituciones locales con mayores niveles de riesgo.

A marzo de 2021, el patrimonio del Fondo cerró en S/ 1,635.6 MM, registrando un crecimiento trimestral de 17.8% (+S/ 247.7 MM) y un crecimiento interanual de 88.7% (+S/ 768.9 MM). Este comportamiento estuvo asociado al resultado positivo de las suscripciones netas registradas en el trimestre (S/ 254.9 MM) equivalentes al 15.6% del patrimonio. El valor cuota al cierre del periodo ascendió a S/ 13.4, presentando un rendimiento trimestral de 0.2% y anual de 1.5%, ambas superiores a las rentabilidades del *benchmark* que cerraron en 0.1% y 0.6%, 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