

PCR ratifica la calificación de Riesgo Integral en “PEC2f+”, Riesgo Fundamental en “PEAAf”, Riesgo de Mercado en “PEC3” y Riesgo Fiduciario en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a SCOTIA FONDO CASH S/ FMIV

Lima (febrero 07, 2019): PCR acordó ratificar las clasificaciones vigentes de Scotia Fondo Cash Dólares, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: El 85.9% de los activos se encuentran calificados entre “AAA, AA+/-, CP1+/-”, lo cual evidencia la alta calidad crediticia de las inversiones del Fondo; no obstante el 6.6% y 7.4% restante se encuentra calificado entre (i) “A+/- y BB+/-”, “CP2+/-”, y (ii) “sin categoría” respectivamente. A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte en su mayoría en depósitos a plazo y depósitos de ahorro (73.6%), seguido de bonos (16.1%), cuotas de Fondos de inversión (7.2%), certificado de depósitos (2.7%), papeles comerciales (0.2%) y operaciones de reporte (0.2%). **Riesgo de Mercado:** Las duraciones Macaulay y modificada, se ubicaron en 0.77 años y 0.31, respectivamente, colocándose dentro del rango establecido por el fondo. Estos niveles son ligeramente iguales respecto al trimestre pasado en línea con la estabilidad de la tasa de interés de referencia del Banco Central. Es así que mantiene una moderada 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 (73.7%). A su vez, el 12.6% de las posiciones del fondo se encuentran denominadas en dólares, de las cuales se encuentran coberturadas a su totalidad por contratos forwards, lo cual mitiga el riesgo por tipo de cambio. En suma, se infiere que el Fondo posee una aceptable 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 instituciones financieras más importantes a nivel mundial.

Scotia Fondo Cash S/ FMIV, se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en soles a corto plazo.

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/>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.”