

SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE S/ FMIV

Informe con EEEF¹ al 30 de septiembre de 2019	Fecha de comité: 03 de febrero de 2020
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis		
Gian Karlo Yauri Fernández gyauri@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19
Fecha de comité	11/09/2017	01/08/2018	12/09/2019	29/10/2019	06/12/2019	03/02/2020
R. Integral	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-	PEC1f-
R. Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
R. Mercado	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-	PEC1-
R. Fiduciario	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: **C** Fondo que se encuentra dirigido a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

Riesgo Integral: **1f** Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

Riesgo Fundamental: **Categoría AAf** Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos fondos que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

Riesgo de Mercado: **Categoría 1** Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una reducida volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario: **Categoría AAf** La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de los mismos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado, **PEAA** y **PEBBB** para riesgo fundamental, y **PEAA** y **PEB** para riesgo fiduciario.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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 (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes."

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral en "PEC1f-", riesgo fundamental en "PEAAf+", riesgo de mercado en "PEC1-", riesgo fiduciario en "PEAAAf" con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo Scotia Fondo Depósito Disponible Soles, debido a los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: El Fondo en cumplimiento a su política de inversiones asignó el 88.7% de los activos a instrumentos calificados² entre "AAA, AA+/-", el 11.3% en "A+/-". A partir del perfil de riesgo y características del Fondo, éste invierte en su mayoría en depósitos a plazo (89.8%), seguido de cuotas de participación en fondos (7.4%), certificado de depósitos (1.9%), papeles comerciales (0.4%) y depósitos de ahorros (0.4%).

Riesgo de Mercado: La duración de la cartera fue 0.53 años (190 días), presentándose una ligera disminución respecto al trimestre anterior (jun-19: 0.59 años), pero manteniéndose dentro del rango establecido por el Fondo³. 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 liquidación⁴ (90.3%). A su vez, el 9.7% de las posiciones del fondo se encuentran denominadas en dólares, de los cuales el 97.1% se encuentran coberturados por contratos *forwards*, mitigando parcialmente el riesgo por tipo de cambio.

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 largo plazo en moneda local de A+ y en moneda extranjera de A-⁵, 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.

¹ No auditados.

² Se realizó homologaciones a las calificaciones internacionales con una matriz de clasificadora internacional.

³ Entre 0.25 - 1 años.

⁴ Activos de rápida circulación: caja, depósitos, CDBCRP, letras de tesoro.

⁵ Calificación otorgada por una clasificadora internacional con fecha 26/04/2019.

Perspectiva

Estable.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología para Clasificación de riesgo de Fondos de Inversión (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio de 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados al cierre de los periodos del 2016-2018 y no auditados al 30 de septiembre del 2018 y septiembre de 2019.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, Análisis de concentración, Calificaciones de riesgo crediticio, *Benchmarks*.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Scotia Fondo Depósito Disponible S/ FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones).
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización y Procesos.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** Se contó con información completa y oportuna.
- **Limitaciones potenciales:** No se encontraron limitaciones.

Descripción del Fondo

Scotia Fondo Depósito Disponible S/ FMIV 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.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.09.19)

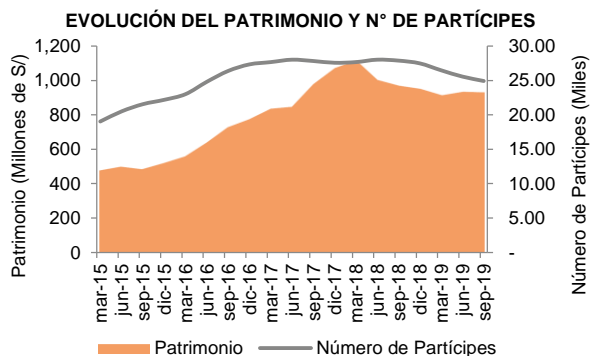
Tipo de Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Flexible	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Scotia Fondos SAF S.A.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A.
Inicio de Operaciones	12 de agosto de 2011	Fecha de inscripción en RRPP MV	18 de julio de 2011
Comisión de suscripción	Sin Costo de Suscripción ⁶	Comisión de Rescate anticipado⁷	0.10% del monto de rescate + IGTV
Inversión mínima	S/ 500	Tiempo Mínimo de Permanencia	3 días calendario
Patrimonio	S/ 930.43 MM	Valor cuota	S/ 13.03
Número de partícipes	24,918	Número de Cuotas	71,430,297
Duración	0.25 – 1 años	Rentabilidad Nominal 3M	0.76%

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

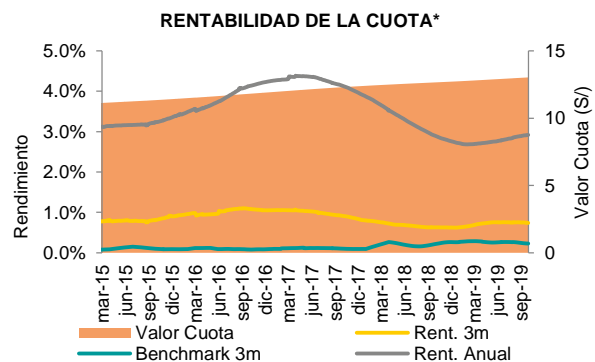
Patrimonio y Rentabilidad

A septiembre de 2019, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 930.43 MM, presentando un disminución trimestral de 0.4% (-S/ 3.87 MM vs jun-19) y una disminución anual de 4.0% (-S/ 39.04 MM vs sep-18). Esta variación trimestral está asociado suscripciones netas negativas registradas en el trimestre (-S/ 11.40 MM) que significaron el 1.2% del patrimonio, generando que el número de cuotas en circulación disminuyera 1.2% (-840,315 cuotas) totalizando al corte de evaluación 71,430,297 (vs jun-19: 72,270,613) cuotas en circulación. Asimismo, el número de partícipes totalizó 24,918 luego de la salida de 643 partícipes, principalmente de personas naturales (-641 vs jun-19).

Con respecto al valor cuota, se situó en S/ 13.03, presentando un rendimiento trimestral de 0.76% y anual de 2.92%. De esta manera el rendimiento trimestral obtenido por el Fondo se mantiene por encima del benchmark trimestral asociado a sep-19 (0.23%).



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR



*Calculados a partir del VC al cierre de cada mes.

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

⁶ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el reglamento contempla hasta 1.00% de su aporte (más IGTV).

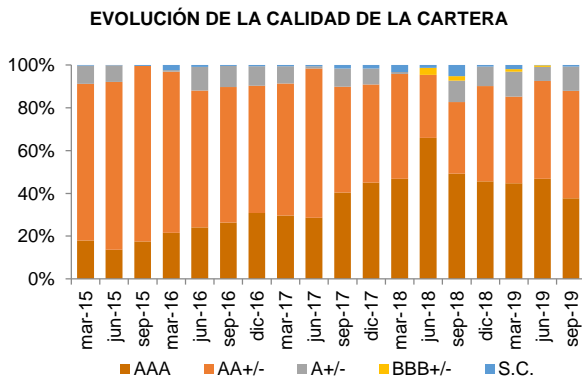
⁷ Comisión se aplica en caso el rescate se realice antes del tiempo mínimo de permanencia.

Factores de Riesgo

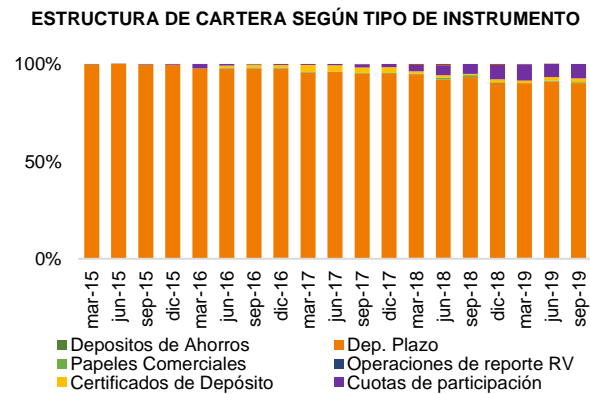
Riesgo Fundamental

En base a la evaluación de los instrumentos que componen el portafolio, la calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA+ observada históricamente. Este resultado está asociado a la baja exposición al riesgo de crédito al mantener el 88.7% (jun-19: 92.5%) de sus inversiones en instrumentos con calificación "AAA, AA+/-", el 11.3% (jun-19: 6.7%) con calificación crediticia "A+/-".

Respecto a la estructura de instrumentos invertidos, el Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo con el 89.8% de total de la cartera; seguido de cuotas de participación (7.4%), certificados de depósito (1.9%), papeles comerciales (0.4%), depósitos de ahorro (0.4%), cabe resaltar que se registró un incremento en la participación de cuotas de participación (+0.68 p.p.), mientras que se presentó reducción en depósitos a plazo (-1.07 p.p.)



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

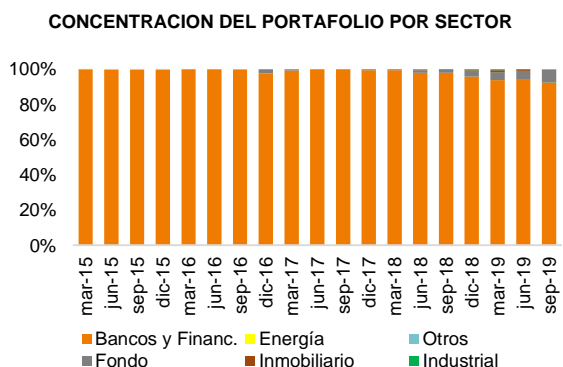


Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Diversificación del portafolio

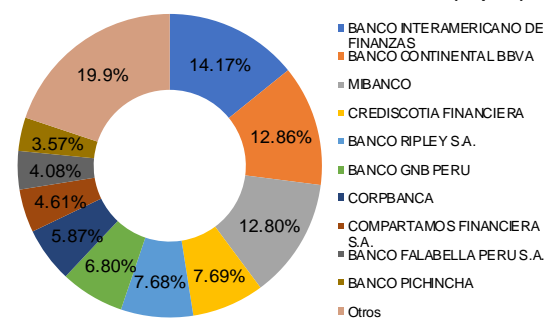
A septiembre de 2019, según sector económico, el 92.6% del valor del portafolio del Fondo corresponde a Bancos y Financieras y el 7.4% en Fondos de Inversión. Asimismo, la concentración en el sector Bancos y Financieras es contrarrestado por los fundamentos de un sistema financiero peruano que presentan sólidas bases crediticias, viéndose reflejado en los saludables niveles de solvencia, holgada liquidez, fondeo estable de depósitos, acompañado de un moderado crecimiento de préstamos, y respaldados por estables niveles de rentabilidad, constituyen mitigantes a dicha concentración.

En términos de diversificación por emisor, la cartera de inversiones mantuvo inversiones en 22 instituciones con 108 instrumentos financieros. Así, el Banco Interamericano de Finanzas presentó la mayor participación con el 14.2%, seguido de BBVA Perú (12.9%), MiBanco (12.8%), Crediscotia Financiera (7.7%), Banco Ripley (7.7%), Banco GNB (6.8%), y Corpbanca (5.9%). Adicionalmente, existen 15 instituciones que suman una participación total de 32.1% del patrimonio administrado que presentan porcentajes de participación menores a 5.0%. Respecto a lo mencionado el fondo evidencia una adecuada diversificación del portafolio tanto por emisor como por instrumento.



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR (Sep-19)



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

Tasa de Interés

En lo que va del año, la FED ha realizado tres variaciones en el rango de su tasa de referencia, hasta ubicarla en 1.50% - 1.75%. La primera variación se realizó el 31 de julio de 2019, fecha donde se redujo la tasa de 2.5% a 2.25%; posteriormente una nueva reducción se realizó el 18 de septiembre, ubicándola en 2.00%. Cabe mencionar que estas reducciones respondieron al lento gasto de inversión fija empresarial y de producción manufacturera, así como al débil crecimiento global y falta de acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, aunado a la incertidumbre a causa del moderado crecimiento y baja tasa de desempleo estadounidense.

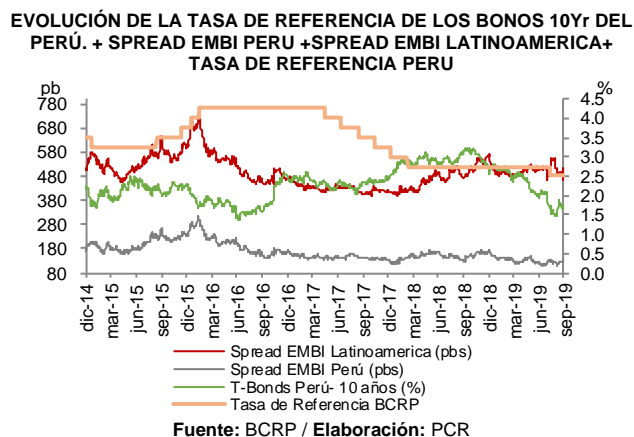
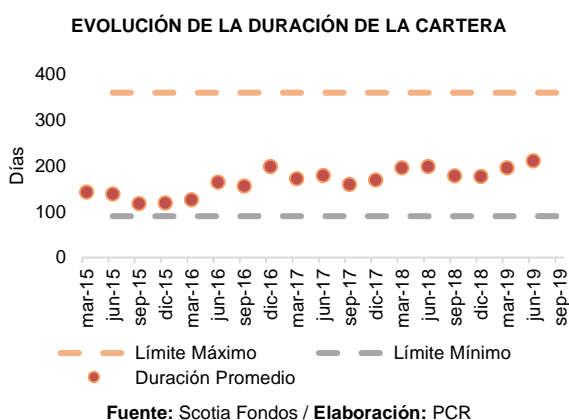
Una tercera reducción se realizó el 30 de octubre de 2019, situando la tasa de referencia de la FED en 1.50% - 1.75%, acción que se justifica en la contracción del sector manufactura, la persistencia de incertidumbre por la guerra arancelaria con China y el estancamiento de la inflación. Por otro lado, el spread de rendimiento de tesoro a 2 y 10 años, indicador líder de uso en el mercado para anticipar recesiones, se ha ido reduciendo progresivamente por causa de la guerra comercial y la desaceleración de la economía mundial, debido a la mayor demanda de bonos de largo plazo, ubicando dicho diferencial al corte de evaluación cercano a 0.00%.

En el mercado local, a septiembre de 2019, el BCRP realizó dos reducciones en su tasa de referencia, la primera variación de la tasa de referencia del BCRP en el presente año se dio el 8 de agosto de 2019, fecha en la cual el directorio acordó ubicarla en 2.50%, decisión que tomó en cuenta que la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubicaron dentro del rango meta, la reducción de la expectativa de inflación a doce meses (2.21%) y la recuperación de la actividad primaria y de la inversión pública en septiembre.

La variación más reciente de esta tasa se realizó el 7 de noviembre de 2019, fecha en la que el BCRP ubicó su tasa de referencia en 25 pbs a 2.25%, acción que se sustenta en la proyección que ubica la tasa de inflación interanual alrededor de 2.0%, el desempeño negativo del sector primario en el periodo enero-septiembre compensado por la actividad del sector no primario, el resultado negativo de la inversión del gobierno general durante el mismo periodo señalado, y la atenuación de los riesgos respecto a la actividad económica mundial.

Finalmente, a septiembre de 2019 el EMBIG PERU⁸ se situó en 131 pbs (sep-18: 134), situándose por debajo del promedio latinoamericano que se ubicó en 465 pbs.

Con respecto al mercado de Fondos Mutuos, el riesgo ante la volatilidad de tasas de interés reside en la posibilidad de incidencia en el valor actual de las inversiones y a su vez en el valor cuota del Fondo. Por ello a septiembre de 2019, después de la caída de la tasa de interés, y las tensiones internacionales por la guerra comercial, los Fondos de Fondos y los Fondos estructurados fueron aquellos que presentaron mayor rentabilidad anual (5.3% y 3.5%, respectivamente), apoyados principalmente por el desempeño de la renta variable y fija durante el primer semestre del 2019. En tercer lugar, se ubicaron los Fondos de Instrumentos de Deuda, presentando una rentabilidad anual de 3.2%, seguidos de los Fondos Flexibles y Fondos de Renta Mixta que registraron rendimientos anuales de 3.1% y 1.4%, respectivamente. Finalmente, los fondos de Renta variable incurrieron en pérdidas anuales de -3.2%, pues las tensiones redujeron el apetito por riesgo de los inversionistas e impulsó las ventas de acciones.



La duración normal del portafolio se situó en 0.53 años (190 días), inferior al registrado el trimestre anterior (jun-19: 0.59 años), encontrándose dentro de los límites establecidos por el Fondo (0.25 - 1 año).

Respecto a lo mencionado el Fondo muestra una reducida volatilidad del valor actual de las inversiones ante cambios en la tasa de interés principalmente porque concentra su inversión en depósitos a plazo (sep-19: 89.8% del total del portafolio).

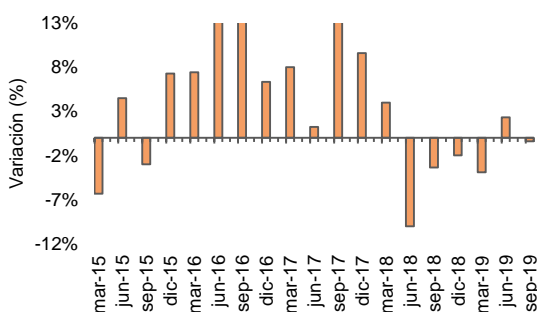
Liquidez

Al corte del tercer trimestre del 2019, el monto total de suscripciones fueron S/ 220.61 MM, monto inferior al registrado el trimestre anterior (jun-19: S/ 265.55 MM), mientras los rescates se situaron en S/ 232.01 MM (jun-19: S/ 252.84 MM), en consecuencia las suscripciones netas del Fondo totalizaron la salida de S/ 11.40 MM, representando el 1.2% del total del patrimonio, por lo que registra una reducida volatilidad ante los Rescates Netos.

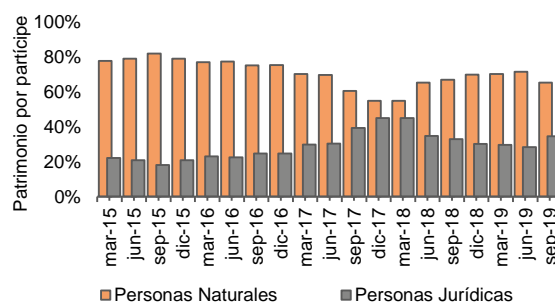
Asimismo, el número de cuotas en circulación fue 71,430,297 presentando una reducción de 1.2% (-840,315 cuotas) respecto al trimestre anterior. Por otro lado, el patrimonio del fondo por partícipe mantiene a las personas naturales con una participación de 65.5% (jun-19: 71.7%), mientras que el patrimonio por partícipe jurídico 34.6% (jun-19: 28.3%). Cabe mencionar que la disminución de la participación patrimonial de las personas naturales (-6.22 p.p. vs jun-19), responde principalmente por la salida de 641 partícipes naturales.

⁸ A 13 diciembre de 2019 el EMBIG Perú se situó en 118 pbs, manteniéndose por debajo del EMBI latinoamericano (371 pbs).

VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PATRIMONIO



PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO DEL FONDO POR TIPO DE PARTICIPE



Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

A septiembre de 2019, la participación de instrumentos en circulación respecto al patrimonio alcanzó 2.4%, manteniéndose relativamente estable respecto al trimestre anterior. Asimismo, el porcentaje de activos de rápida circulación, se situó en 90.3% (jun-19:90.8%), en línea con la disminución de la participación de depósitos a plazo (-S/ 6.85 MM vs jun-19); indicador que demuestra que a través de los activos más líquidos puede responder a los rescates. Por otro lado, la concentración patrimonial de los 10 y 20 principales partícipes es moderado al observarse que representan el 23.2% y 27.3% del total del patrimonio. Bajo los puntos antes explicados, PCR considera que el Fondo mantiene un mínimo nivel de riesgo de liquidez.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19
% Patrimonio de Instrumentos en Circulación	3.4%	2.1%	2.9%	1.6%	2.3%	1.5%	2.2%	2.4%
% el activo de rápida circulación	95.0%	94.7%	92.0%	93.3%	90.4%	90.1%	90.9%	90.3%
10 principales partícipes %	32.0%	30.8%	20.4%	18.5%	16.2%	17.4%	21.1%	23.2%
20 principales partícipes %	35.3%	34.8%	24.2%	22.4%	19.8%	21.3%	25.5%	27.3%

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A septiembre de 2019, el fondo mantiene el 9.7% del total de la cartera en moneda extranjera (dólar), de esta posición el 97.1% se encuentra coberturado por contratos *forwards*.

Riesgo Fiduciario

Scotia Fondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos (Scotia SAF) es una empresa subsidiaria de Scotiabank Perú (100% de participación). Esta última adoptó su denominación actual luego de la fusión del Banco Wiese Sudameris y el Banco Sudamericano en mayo de 2006 (ambos adquiridos por el Bank of Nova Scotia). Actualmente ostenta la calificación internacional de largo plazo en moneda local de A+ y en moneda extranjera de A-. El objeto de la Sociedad es dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión, previamente autorizados por la SMV con inicio de operaciones en diciembre de 1999.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 30.09.19)

DIRECTORES ⁹		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Miguel Uccelli Labarthe	Presidente	José Francisco de la Colina	Gerente General	Jonathan Kleinberg	Presidente del Comité
Gonzalo Gil Plano	Director	Rocio Alva Vega	Contadora General	Cynthia Márquez	Portafolio Manager
Gerardo Omar Solis	Director	Marisol Trucios Loayza	Jefe de Operaciones	Diana Lucia Vasquez	Portafolio Manager
Visscher		Salomon Cahuas Salazar	Func. Control Interno		
Ignacio Quintanilla Salinas	Director				
Luis F. Flores Arbocco	Director				

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

La estructura organizacional de la Sociedad Administradora está dividida en Unidades de Staff y Unidades de Línea. Las Unidades de Staff comprenden el Comité de Inversiones y un Contralor Interno. El Comité de Inversiones tiene como responsabilidad principal decidir las operaciones de inversión de los Fondos, mientras que el Contralor Interno reporta al Directorio y a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y se encarga de vigilar que la SAF cumpla con lo dispuesto en la ley y en el reglamento interno en lo que respecta a los Fondos que administra.

Al cierre de septiembre 2019, el sistema de fondos mutuos peruano está conformado por 172 fondos, con un patrimonio total de S/ 33,628.3 MM, registrando un crecimiento de 6.08% respecto al trimestre anterior (jun-19: S/ 31,700.42 MM), y un total de 434,455 partícipes. Al corte de evaluación, Scotia Fondos SAF administra 36 fondos mutuos, con un patrimonio de S/ 5,777.08 MM (jun-19: S/ 5,499.3 MM) obteniendo una participación en el mercado de 17.18%. Asimismo, el número de partícipes que administró disminuyó en 1.28% con respecto a junio 2019, pasando de 72,045 a 71,121 partícipes, así también manteniéndose inferior a septiembre de 2018, el cual presentó 76,287 partícipes.

⁹ Fecha de inicio de actividades como directores: 06/05/2019.

FONDOS ADMINISTRADOS (Al 30.09.2019)

FONDO MUTUO	CARACTERÍSTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (en soles)	N° DE PARTICIPES
Scotia Fondo Premium \$	Inst. Deuda - Fondo Flexible	Dólares	206,622,667	3,977
Scotia Fondo Premium S/.	Inst. Deuda - Fondo Flexible	Soles	111,039,960	7,092
Scotia Fondo Cash \$	Inst. Deuda Corto Plazo	Dólares	1,127,895,017	17,257
Scotia Fondo Cash S/.	Inst. Deuda Corto Plazo	Soles	750,429,263	3,857
Scotia Fondo Acciones	Fondo de Fondos	Soles	8,826,775	430
Scotia Fondo Mixto Balanceado	Renta Mixta (hasta 50% RV)	Dólares	16,463,843	376
Scotia Fondo Deposito Disponible \$	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Dólares	1,683,723,739	10,140
Scotia Fondo Deposito Disponible S/.	Inst. Deuda Muy Corto Plazo	Soles	930,432,548	24,918
Scotia Fondo Renta Latam 4 Y	Inst. Deuda Mediano Plazo \$	Dólares	82,386,997	145
Scotia Fondo Estrategia Latam	Renta Variable \$	Dólares	8,589,159	105
Scotia Fondo De Fondos Acciones US	Renta Variable (hasta 100% RV)	Dólares	53,254,443	332
Scotia Fondo Renta Soles 5 Años	Renta Fija	Soles	29,086,105	86
Scotia Fondo Renta Latam 4y II	Renta Fija \$	Dólares	37,927,796	64
Scotia Fondo Renta Latam 6y	Renta Fija \$	Dólares	25,540,074	52
Scotia Fondo Renta Soles 4.5y	Renta Fija	Soles	14,947,129	47
Scotia Fondo Renta Dólares 2y III	Renta Fija \$	Dólares	8,275,049	26
SF Rendimiento Binario Dólares III	Estructurado	Dólares	12,219,053	66
Scotia Fondo De Fondos Acciones Europa	Fondo de Fondos	Dólares	10,860,968	75
Scotia Fondo De Fondos Deuda IG	Fondo de Fondos	Dólares	9,337,540	50
Scotia Fondo De Fondos Deuda HY	Fondo de Fondos	Dólares	12,806,422	62
SF Rendimiento Mejorado Soles IV	Estructurado	Soles	32,970,450	120
SF Rendimiento Condicional Soles	Estructurado	Soles	66,723,580	350
SF Rendimiento Binario Dólares VII	Estructurado	Dólares	30,590,579	142
Scotia Fondo Renta Dólares 2y IV	Flexible	Dólares	30,152,029	99
SF Rendimiento Condicional Soles II	Estructurado	Soles	32,941,260	241
SF Renta Dólares 1 Y	Flexible	Dólares	88,204,676	205
SF Rendimiento Binario Soles IV	Estructurado	Soles	22,674,158	181
SF Rendimiento Mejorado Soles V	Estructurado	Soles	22,795,759	136
SF Rendimiento Binario Dólares IX	Estructurado	Dólares	19,847,185	53
SF Renta Soles 1Y	Flexible	Soles	59,212,151	94
SF Renta Dólares 1 Y II	Flexible	Dólares	83,884,079	153
SF Rendimiento Binario Dólares VIII	Estructurado	Dólares	15,549,045	63
SF Rendimiento Mejorado Soles VI	Estructurado	Soles	11,842,185	81
Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares I	Institucional	Dólares	83,494,596	27
Scotia Fondo Institucional de Renta Dólares II	Institucional	Dólares	35,528,743	19
Total Patrimonio Administrado (en soles) y Participes			5,777,075,023	71,121

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

Custodio

Scotiabank Perú S.A.A. es el encargado de la administración y custodia de las inversiones del fondo, en las cuentas de custodia abiertas por Scotiabank para tal fin. El Convenio de Soporte General, Administración y Custodia de Valores se suscribió con fecha 03 de enero del 2006, celebrándose un contrato complementario el 1° de enero del 2008, precisándose las actividades del banco en su calidad de custodio.

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA*		
Scotia Fondos SAF (Miles de Soles)		
Estado de situación financiera	sep-18	sep-19
Activos Corrientes	69,414	88,337
Activos No Corrientes	635	420
Total Activo	70,049	88,757
Pasivos Corrientes	8,574	8,656
Total Pasivo	8,574	8,656
Capital Social	15,450	15,450
Reserva Legal	3,245	3,245
Resultados Acumulados	42,780	61,406
Patrimonio	61,475	80,101
Estado de Resultados	sep-18	sep-19
Total Ingresos	37,493	40,203
Gastos Ventas y Distribución	-198	-508
Gastos de Administración	-10,907	-9,018
Otros gastos operativos	275	8
Utilidad Neta	19,412	23,057
Scotia Fondo Depósito Disponible S/ (Miles de Soles)		
Estado de situación financiera	sep-18	sep-19
Caja y Bancos	1,654	3,406
Total Activo	975,781	933,730
Total Pasivo	6,305	3,297
Capital	764,779	711,858
Capital Adicional	92,047	79,108
Resultados Acumulados	110,657	139,002
Patrimonio	969,477	930,433
Estado de Resultados	sep-18	sep-19
Venta de Inversiones Mobiliarias	7,750,095	5,226,357
Intereses y Rendimientos	29,833	26,092
Costo Neto Enajenación Inversiones	-7,750,357	-6,220,919
Ganancia Neta Dif de Cambio	5,101	16,021
Remuneración a la SAF	-11,484	-10,274
Resultado del Ejercicio	20,206	25,990

*Solo se consideran las cuentas más representativas.

**No incluye tributos, gastos ni ingresos extraordinarios

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES DE SCOTIA DEPOSITOS DISPONIBLES SOLES				
Instrumento	Mín*	Máx*	Actual	Cumple
I. Según Tipo de instrumentos				
Instrumentos representativos de participación	0%	20%	7.43%	✓
Instrumentos representativos de deudas	80%	100%	92.57%	✓
II. Según Moneda				
Inversiones en moneda del VC	75%	100%	90.35%	✓
Inversiones en moneda distintas del VC	0%	25%	9.65%	✓
III. Según Mercado				
Inversiones en el mercado local	50%	100%	88.30%	✓
Inversiones en el mercado extranjero	0%	50%	11.70%	✓
IV. Según Clasificación de Riesgo				
Local				
Mediano y largo plazo				
Categoría AAA hasta AA-	0%	25%	0.0%	✓
Categoría A+ hasta A-	0%	25%	0.0%	✓
Categoría BBB+ hasta BBB-	0%	25%	0.0%	✓
Categoría BB+ hasta D-	0%	0%	0.0%	
Corto plazo				
Categoría CP-1	0%	25%	2.1%	✓
Categoría CP-2	0%	25%	0.2%	✓
Categoría CP-3	0%	0%	0.0%	
Entidades Financieras				
Categoría A	0%	100%	78.3%	✓
Categoría B+ hasta B-	0%	30%	0.0%	✓
Categoría C+ hasta D	0%	0%	0.0%	
Internacional				
Mediano y largo plazo				
Categoría AAA hasta AA-	0%	25%	0.0%	✓
Categoría A+ hasta A-	0%	25%	0.0%	✓
Categoría BBB+ hasta BBB-	0%	25%	11.7%	✓
Corto plazo				
Categoría CP-1	0%	25%	0.0%	✓
Categoría CP-2	0%	25%	0.0%	✓
Categoría CP-3	0%	25%	0.0%	
Estado Peruano				
Sin clasificación	0%	25%	0%	✓
V. Instrumentos derivados **	0%	100%	0%	✓

*Con respecto al valor de la cartera.

**Incluye activos cubiertos al 100% por contratos *forwards*, en línea con la política de inversión.

Fuente: Scotia Fondos / Elaboración: PCR